

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学号: 200311044

UDC \_\_\_\_\_

厦门大学

硕 士 学 位 论 文

对独立董事职业化若干问题的探讨

Exploring Some Questions Of Independent

Director's Professionalism

陆 丽

指导教师姓名: 苏新龙 副教授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2006 年 4 月

论文答辩日期: 2006 年 6 月

学位授予日期: 2006 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2006 年 4 月

# 厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

---

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。

2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

## 摘要

独立董事制度起源于英美国家。为改善上市公司内部的监管和制衡环境，促进证券市场、资本市场长期健康发展，我国在上市公司治理结构中强制引入了独立董事制度。作为一种移植过来的制度，独立董事制度与我国制度环境、原有的监事会制度发生冲突，其实施结果与事前的制度预期存在较大的距离。因此，不能全盘照搬英美国家的独立董事制度，应结合我国的实际情况，探索出适合我国国情的独立董事制度。基于这一思路，本文围绕独立董事的职业化展开了研究。

全文分为五部分。第一部分为独立董事制度概述，主要介绍独立董事相关背景知识，包括独立董事的概念、独立董事制度的起源以及演进的历史、独立董事制度的国内外研究成果。第二部分在分析了我国引入独立董事制度的目的、实施效果的基础上，探讨了我国独立董事制度实施效果与制度预期之间存在较大距离的原因。第三部分，主要研究了独立董事职业化的必要性以及独立董事职业化的途径。第四部分为独立董事行业的自身建设，详细构建了独立董事资格化、独立董事协会、独立董事准则的工作机制。第五部分则具体研究了保障独立董事职权实现的措施和独立董事制度的激励、约束机制。

本文创新之处：（1）提出独立董事职业化的途径；（2）初步勾画了独立董事资格化和全国独立董事协会的运行机制；（3）构建了独立董事准则框架；（4）对独立董事的激励与约束机制提出自己较为独到的看法。

**关键词：**独立董事； 职业化

厦门大学博硕士论文摘要库

## **Abstract**

The independent director system originated from Great Britain and America, In order to improve the interior supervising of the listed company, to promote long-term healthy development of the stock market and the capital market, our country forced the listed company to introduce the independent director system. As a transplant system, independent director system conflicts with system environment and the board of supervisors, its implementation result and people's expectancy have greater disparity. Therefore, we cannot overall imitate the independent director system of Great British and America ,we should innovate the independent director system according to the actual situation of our country, explores a new independent director system which suits our country national condition. Based on this viewpoint, this article centers on the independent director's professionalism to launch the research.

The full text divides into five chapters.

Chapter one, independent director system summary, mainly introduce the related background knowledge, including independent director's concept, the independent director's history, domestic research and foreign research.

Chapter two, independent director system of our country. At first analyzes the purpose which our country introduces the independent director system , actual utility, then discusses the reason which the implementation result of independent director system and people's expectancy have greater disparity.

Third chapter, the independent director's professionalism. In this chapter , analyzes the necessity of the independent professionalism and proposes the way which realize the independent director's professionalism

Fourth chapter , own construction of the independent director's profession. In this chapter, constructions the concrete operation mechanism of the independent director's qualifications, the independent director's association, the independent director's criterion .

Fifth chapter, improve the related mechanism. This chapter has studied the measures which guarantees independent director realize the authority ,the incentive mechanism and the restraint mechanism .

This article innovates place: (1) proposes the ways which realize independent

---

director's professionalism; (2) outlines the concrete operation mechanism of the independent director's qualifications and the independent director's association;(3)constructs the frame of independent director's criterion;(4) proposes unique view to the incentive mechanism and the restraint mechanism .

**Keywords:** Independent director; Professionalism

厦门大学博士论文摘要库



# 目 录

前 言 .....	1
第一章 独立董事制度概述 .....	2
第一节 独立董事的概念 .....	2
第二节 独立董事制度产生和发展历程 .....	3
第三节 文献回顾与综述 .....	6
一、国外研究 .....	6
二、国内研究 .....	10
第二章 我国独立董事制度 .....	12
第一节 我国引入独立董事制度的目的 .....	12
第二节 我国独立董事制度实施现状 .....	13
第三节 我国独立董事制度分析 .....	17
一、独立董事制度的自身缺陷 .....	17
二、独立董事制度与我国的制度环境发生冲突 .....	19
三、独立董事制度与我国原有制度发生冲突 .....	20
四、小结 .....	20
第三章 独立董事职业化 .....	22
第一节 独立董事职业化的必要性 .....	22
第二节 独立董事职业化的途径 .....	24
第四章 独立董事行业的自身建设 .....	27
第一节 独立董事资格化 .....	27
第二节 全国独立董事协会 .....	28
第三节 制定独立董事准则 .....	31
第五章 独立董事职业化相关机制的完善 .....	36
第一节 完善独立董事的职权 .....	36
第二节 完善独立董事激励机制 .....	39
一、声誉激励 .....	39

---

二、薪酬激励 .....	40
第三节  完善独立董事约束机制.....	42
一、法律约束机制 .....	42
二、独立董事市场约束 .....	48
参考文献.....	50
后    记.....	53

厦门大学博士论文摘要库

## Catalogue

<b>Preface .....</b>	<b>1</b>
<b>Chapter 1 Independent director system summary .....</b>	<b>2</b>
<b>section 1 The concept of independent director .....</b>	<b>2</b>
<b>section 2 The development of independent director system.....</b>	<b>3</b>
<b>section 3 Literature review .....</b>	<b>6</b>
1.Foreign research.....	6
2.Domestic research.....	10
<b>Chapter 2 The independent director system of our country.....</b>	<b>12</b>
<b>section 1 The purpose of introducing independent director system.....</b>	<b>12</b>
<b>section 2 The current situation of the independent director system .....</b>	<b>13</b>
<b>section 3 The independent director system analysis .....</b>	<b>17</b>
1.The defect of the independent director system .....	17
2.The independent director system conflicts with system environment of our country .....	19
3.The independent director system conflicts with original system.....	20
<b>Chapter 3 Independent director's professionalism.....</b>	<b>22</b>
<b>section 1 The necessity of independent director's professionalism .....</b>	<b>22</b>
<b>section 2 The way which realize professionalism .....</b>	<b>24</b>
<b>Chapter4 Own construction of the independent director's profession .....</b>	<b>27</b>
<b>section 1 The qualifications mechanism.....</b>	<b>27</b>
<b>section 2 The independent director's association .....</b>	<b>28</b>
<b>section 3 Independent director's criterion .....</b>	<b>31</b>
<b>Chapter 5 Improve the related mechanism .....</b>	<b>36</b>
<b>section 1 Improve independent director's authority.....</b>	<b>36</b>
<b>section 2 The independent director's incentive mechanism .....</b>	<b>39</b>
1. The incentive mechanism of reputation.....	39
2. The independent director's salary system.....	40
<b>section 3 Improve independent director's tied mechanism.....</b>	<b>42</b>

---

1.The independent director’s law restrains .....	42
2.The independent director’s market restrains .....	48
<b>Reference .....</b>	<b>50</b>
<b>Postscript.....</b>	<b>53</b>

厦门大学博士论文摘要库

## 前 言

独立董事制度是20世纪60、70年代产生于英美国家的一项公司治理制度，是改善公司治理结构、加强对内部人的有效控制、保护公司整体利益和中小股东利益的需要，目前已经成为大多数国家公司治理结构中的一项重要制度安排。

长期以来,我国上市公司中“一股独大”和“内部人控制”现象非常严重。一方面是控股股东通过利用自身优势,通过关联交易等方式侵害中小股东的权益,另一方面是上市公司的管理层侵占公司财产损公肥私。公司监事会由于受“内部人控制”无法发挥应有的监督作用。广大中小股东作为证券市场存在的基础,其正当权益得不到保护,证券市场就无法真正建立起来。鉴于此,为改善上市公司内部的监管和制衡环境,促进证券市场、资本市场长期健康发展,中国证监会提出要建立独立董事制度完善我国公司治理结构,于2001年8月,发布了《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》,将独立董事制度正式引入我国。2002年,证监会又发布《中国上市公司治理准则》,对独立董事制度涉及的股东累计投票、董事会中专门委员会设置等相关问题进行了明确,进一步推动了中国独立董事制度的建立和完善。2005年10月27日,第十届全国人民代表大会常务委员会第18次会议对《公司法》进行修订。新修订的《公司法》第123条规定:“上市公司设立独立董事,具体办法由国务院规定”。

从理论上讲,独立董事制度作为在现有产权状况下用手投票机制的替代性制度选择是一种最适合的制度安排。但实践反映,作为一个移植过来的制度,由于独立董事制度的自身缺陷以及它与我国的制度环境、原有的监事会制度存在冲突,独立董事制度并没有发挥人们预想的作用。为了切实有效的发挥独立董事的作用,必须结合我国的实际情况,对引入的独立董事制度进行适当的创新。本文秉承这一思路,尝试从独立董事职业化这一角度进行了研究。

由于笔者能力有限,因此本文对独立董事职业化的研究还很肤浅,恳请各位老师、同学不吝赐教,在此一并致以诚挚的谢意。

## 第一章 独立董事制度概述

### 第一节 独立董事的概念

独立董事的概念来源于英美国家。美国习惯于将公司董事区分为内部董事和外部董事,前者是指那些既是公司的雇员(如担任公司的高级管理职位),同时又担任公司的董事;后者是相对于内部董事而言的,它是指非本企业的职工与管理人员而出任公司的董事。外部董事又分为三类,一类是灰色董事,所谓灰色董事是指除供职于董事会而与管理层联系外,还与管理层有着个人的和经济利益上的联系的外部董事[1]。包括执行董事的家庭成员、代表公司的律师、与公司具有密切的融资关系的投资或商业银行家、长期的咨询顾问、或者不是个人就是通过其公司或雇员与公司发生真实的商业交易的董事。另一类是连锁董事,是指外部董事就职的公司中的 CEO 同时服务于外部董事自身的公司。最后一类是独立董事。独立董事是指独立于管理层,除了收取费用与持股外,与公司没有任何可能严重影响其做出独立判断的交易或关系,凭借着专业知识,丰富的经验或良好的声望进入董事会的人。

英国习惯于将公司董事区分为执行董事和非执行董事,执行董事是指同时兼任公司高级管理人员的董事,他们既参与董事会的决策,同时也在其管理岗位上执行董事会的决策,执行董事都是内部董事。非执行董事是指公司从外部聘请的在战略管理、金融、投资、财务、法律、公共关系等方面具有专长的知名人士,他们通常是某一方面的专家、学者或其他公司的总裁、董事长,只参与董事决策而不参与高层管理。非执行董事中具有特定独立性的才被称为独立董事[2]。

我国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》中对独立董事的定义是:上市公司独立董事是指不在公司担任除董事以外的其他职务,并与其所受聘的公司及其主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的董事。

## 第二节 独立董事制度产生和发展历程

### 一、董事会的产生

公司制的出现使企业所有者与经营者分离,企业开始脱离某个具体的所有者而独立存在。股东为了追逐更多的利润,雇佣擅长经营管理的人担任企业的经营者,并给与其必要的自由裁决权。由于经营者比股东更了解企业的盈余能力和发展前景,很可能通过操纵会计信息、运用企业的资产为自己谋私利。股东为了预防和制约类似的事情发生,就必须采取适当的措施对经营者进行监督。由于股东过于分散,要求每个股东都履行这一监督职能,一方面成本太高,另一方面,有很多小股东具有“搭便车”的动机。无奈之下的股东只有委托一些人组成董事会,通过董事会选任、监督经营者。于是,董事会作为企业一种特殊的内部治理机制出现,它既是“经理的监督者及相关的互补知识的提供者”[3],也是“企业与股东之间的一种治理结构的防护机制”或“保护企业与经理层之间合作伙伴关系的机制”[4]。

### 二、独立董事在英美国家的演进

从公司董事会的演变历程看,19世纪中期以前股份有限公司董事会完全由非执行董事组成,董事主要从公司的股东中挑选。董事不允许是公司的雇员,也不从公司领取报酬。持有该公司的股份被认为已经提供了足够的激励使得他们能够尽职尽责。19世纪中后期到20世纪50、60年代,随着公司规模扩大,运作的复杂性日益增加,一些大股东没有精力或能力在公司内部任职,于是美国出现了不在公司内部任职的董事,即外部董事。最初的外部董事基本上都是公司的创业者,当他们从公司生产经营的第一线退下来,就进入董事会。20世纪50、60年代后,股票持有呈现分散化,大股东消失,管理层控制了董事会,董事会过渡到以内部董事为主的阶段。分散的小股东基本上不参与公司治理,经理层成为公司的实际控制者,其管理层不存在影响其独立判断关系的外部董事。20世纪60年代后期和70年代,随着公司损害股东利益事件的增加,董事会的作用,尤其是非执行董事的作用,受到了人们的普遍质疑。英国著名的公司治理专家 Bob Tricker(1978)强调董事不但应该是非执行的,而且还应该独立于公司和管理层,

Tricker 认为英国的董事会必须打破由执行董事把持的状况, 独立董事应该在董事会中占主导地位, 这样董事会才能在管理层的专业技能与独立董事的独立性和客观性之间取得更好的平衡, 而这种平衡是董事会正确决策的必要条件[5]。

在这种形势下, 英美国家开始强调并引入独立董事制度。自 70 年代开始, 美国机构投资者例如加州公共雇员系统(CalPERS)、教师保险和年薪协会与大学退休财产基金(TIAA-CREF)等, 就立法和联邦证券与交易委员会的规则进行了院外活动, 支持独立董事进入公司董事会。1977 年, 纽约证券交易所开始在上市条件中规定上市公司应该自 1978 年 6 月 30 日开始设立监督委员会, 该委员会应该全部由外部董事组成, 以确保公司会计和审计的准确性。其后美国股票交易所(ASE)也做出了类似的决定。至此, 独立董事作为上市公司董事会的重要组成部分, 便成为一种正式的制度安排被确定下来。1991 年, 美国证券交易所规定, 上市公司至少应有 2 名独立董事, 并设立监督委员会, 其中一半以上的成员为独立董事。全美证券经纪商协会(NASD)最初规定 NASDAQ 市场的上市公司董事会必须至少有 2 名独立董事, 1998 年又进一步要求上市公司的审计委员会必须由至少 3 名独立董事组成。90 年代, 《密西根州公司法》还在美国各州公司立法中率先采纳了独立董事制度, 该法不仅规定了独立董事的标准, 而且同时规定了独立董事的任命方法以及独立董事拥有的特殊权力。2002 年 8 月 16 日, 纽约交易所颁布《公司会计责任与上市标准委员会报告》, 强调发挥独立董事的作用, 增强独立董事的权限。要求上市公司必须在 2 年内使独立董事在董事会占多数, 上市公司必须设立完全由独立董事组成的审计委员会、提名委员会和薪酬委员会, 审计委员会必须在聘任和解聘公司独立审计师时拥有全权, 并在批准任何由审计师提供的有实际影响的非审计报告有判断权。[6]

英国在 1982 年建立了“非执行董事促进协会”(PRONED), 该协会得到了包括英格兰银行在内的许多英国全国性组织的财务支持。协会的目的就是促进英国的公司更广泛和更有效地使用独立非执行董事。从那以后, 独立非执行董事在英国公司董事会中的数目逐渐增加。1991 年 5 月财务委员会、伦敦证券交易所和会计专业委员会联合组成 Cadbury 委员会。1992 年 Cadbury 委员会发表著名的 Cadbury 报告书, 题目为《企业治理的财务方面》, 建议应要求董事会至少要有 3 名非执行董事, 其中的两名必须是独立的。1995 年 7 月由英国董事报酬研究小组



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库